



# Delårsrapport

Januari - mars 2021

PIERCE

## Stark inledning på 2021

### Januari - mars 2021

- Nettoomsättningen ökade med 20% till 369 (308) MSEK. Ökningen i lokala valutor var 25%. Tillväxten var god både inom Offroad och Onroad.
- EBITDA uppgick till 19 (10) MSEK. Justerad EBITDA var 29 (10) MSEK, motsvarande en marginal om 7,9% (3,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var 8 (1) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 18 (2) MSEK och justerad rörelsemarginal var 4,9% (0,6%).
- Periodens kassaflöde var 345 (-33) MSEK, förbättringen förklarades främst av erhållen nyemissionslikvid vid börsintroduktionen i mars.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,01 (-0,39) SEK samt 0,01 (-0,39) SEK efter utspädning.
- Periodens resultat uppgick till 0 (-13) MSEK.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Pierce Group AB (publ) börsnoterades 26 mars 2021 på Nasdaq Stockholm Mid Cap.
- Bolaget träffade ett nytt finansieringsavtal med en av de större svenska bankerna uppgående till 300 MSEK, vilket efter första kvartalets utgång ersatte tidigare finansieringsstruktur.

### Finansiell utveckling under andra kvartalet 2021

- Under april och maj 2020 hade bolaget en väldigt stark omsättningstillväxt, knappt 50% i lokala valutor. Tillväxten påverkades tydligt positivt av Covid-19-relaterade effekter. Så här, drygt halvvägs in i andra kvartalet, ser vi ett resultat efter rörliga kostnader som ligger i linje med föregående år samtidigt som nettoomsättningen i lokala valutor är marginellt lägre.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>308</b>	<b>1 584</b>	<b>1 523</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	20%	15%	23%	23%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	25%	13%	27%	24%
Bruttoresultat	176	138	749	711
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	88	65	380	358
Omkostnader <sup>1</sup>	-58	-55	-224	-221
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	29	10	156	137
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3</sup></b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>113</b>	<b>97</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-10	-1	-26	-17
EBITDA <sup>1</sup>	19	10	130	121
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	8	1	87	81
Periodens resultat	0	-13	13	-1
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	47,8%	44,9%	47,3%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,7%	21,1%	24,0%	23,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	7,9%	3,4%	9,9%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	4,9%	0,6%	7,2%	6,4%
Periodens kassaflöde	345	-33	359	-19

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

<sup>3</sup> Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv<sup>1</sup> uppgick till 1,5 MSEK under den senaste tolv månadersperioden samt 2020.

## VD's kommentar till den finansiella utvecklingen

"Efter att vi under flera år framgångsrikt byggt en kundbas och en stark position på den europeiska marknaden genom kraftig försäljningstillväxt, har strategin sedan slutet av 2019 varit att fokusera på ökad lönsamhet tillsammans med en mer kontrollerad tillväxt och ett förbättrat operativt kassaflöde. Utvecklingen hittills visar mycket positiva resultat av denna kursjustering. Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen för gruppen med 25 procent i lokala valutor. Justerad EBIT växte kraftigt från 2 till 18 MSEK, motsvarande en marginal om 4,9 procent. Resultatförbättringen drevs av en god försäljningsutveckling inom både Offroad och Onroad, förbättrad bruttomarginal, samt fortsatta skalfördelar på omkostnaderna."

## VD har ordet

### Stark inledning på 2021

Efter att vi under flera år framgångsrikt byggt en kundbas och en stark position på den europeiska marknaden genom kraftig försäljningstillväxt, har strategin sedan slutet av 2019 varit att fokusera på ökad lönsamhet tillsammans med en mer kontrollerad tillväxt samt ett förbättrat operativt kassaflöde. Utvecklingen för helåret 2020 och första kvartalet 2021 visar mycket positiva resultat av denna kursjustering.

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen för gruppen med 20 procent, motsvarande 25 procent i lokala valutor. Justerad EBIT, det vill säga EBIT exklusive engångsposter såsom kostnader för börsnoteringen, växte kraftigt från 2 till 18 MSEK, motsvarande en marginal om 4,9 procent. Resultatförbättringen drevs av en god försäljningsutveckling inom både Offroad och Onroad, förbättrad bruttomarginal, samt fortsatta skalfördelar på omkostnaderna. I samband med börsnoteringen omfinansierade vi bolaget, vilket gör att vi nu kommer ha både en väsentligt lägre skuldnivå och lägre räntekostnader.

I segmentet Offroad växte omsättningen med 22 procent till 221 MSEK under första kvartalet, motsvarande omkring 27 procent i lokala valutor. Det som främst drev tillväxten var marknaderna utanför Norden, som står för cirka 80 procent av omsättningen inom Offroad, samt försäljningen av egna varumärken; exempelvis lanserades vår nya Raven Verve-kollektion, som är ytterligare ett steg i arbetet att bredda våra egna varumärken och nå målgrupper i ett högre prissegment.

I segmentet Onroad växte omsättningen med 20 procent, motsvarande cirka 26 procent i lokala valutor. Sedan en tid har vi arbetat med att stärka sortimentet inom Onroad, som är ett mindre moget segment för oss än Offroad. Syftet är att göra XLMOTO-butiken än mer konkurrenskraftig över hela Europa. Under kvartalet har vi utökat sortimentet genom att sluta avtal med ytterligare externa varumärken, såsom exempelvis Shark, RAM, Turtlewax, X-lite och Nolan. Ytterligare varumärken är på ingång. Vi arbetar också med att förstärka sortimentet av egna varumärken, då vi ser en stark efterfrågan på dessa. Exempelvis växte försäljningen av egna varumärken inom Onroad med 35 procent under första kvartalet.

Segmentet Other består av Sledstore, vår online-affär för snöskoteråkare, samt vår enda fysiska butik vid huvudkontoret i Stockholm. Omsättningen växte med 12 procent med väsentligt högre bruttomarginaler än motsvarande period föregående år då den relativt goda snötillgången under delar av kvartalet minskade behovet av realisationer, samt att vi hade en högre andel försäljning från egna varumärken. Däremot drabbades segmentet bitvis av varubrist under kvartalet.

Våra KPI:er har också utvecklats väl under första kvartalet. Kundnöjdheten, som vi mäter genom Trustpilot, ligger stabilt på en bra nivå (4,2/5). Vi har genomfört ett stort antal process- och systemförbättringar, men vi har fortfarande mer att göra här för att ytterligare förbättra kundupplevelsen. Antalet aktiva kunder växte till 1,174,000, en ökning med 30 procent jämfört med Q1 2020. En ökande aktiv kundbas är naturligtvis viktigt för fortsatt tillväxt. Det genomsnittliga ordervärdet (AOV) var stabilt på 864 SEK jämfört med 2020.

Vi fortsätter att ta steg framåt på vår hållbarhetsresa. I mars publicerade vi en uppgraderad hållbarhetsrapport, som finns att läsa på vår hemsida.

### Pandemipåverkan och höga jämförelsetal i Q2

När vi blickar framåt ser vi att Covid-19-pandemin fortsätter att påverka verksamheten. Vi har under det senaste året vidtagit en mängd åtgärder för att säkerställa personalens hälsa och välmående och vi följer rekommendationerna från lokala myndigheter; en stor del av de anställda arbetar således fortfarande hemifrån. Vi ser också fortsatta störningar i varuflödena såsom bristfällig varutillgång, leveransförseningar samt ökade transportkostnader för frakter till vårt lager i Szczecin på grund av den globala containerbristen.

Pandemiläget gör det också ännu svårare än normalt att bedöma efterfrågan i marknaden och planera försäljningen. Under april och maj 2020 hade vi en väldigt stark omsättningstillväxt, knappt 50 procent i lokala valutor, vilket gjorde att tillväxten för andra kvartalet blev 39 procent. Tillväxten påverkades positivt av pandemiutbrottet i kombination med ett antal interna beslut för att driva kortfristig försäljningsvolym.

Detta gjorde andra kvartalet 2020 till en exceptionell period historiskt och jämförelsetalen för omsättningen under andra kvartalet 2021 blir därmed utmanande. Så här, drygt halvvägs in i andra kvartalet, ser vi ett resultat efter rörliga kostnader som ligger i linje med föregående år samtidigt som nettoomsättningen i lokala valutor är marginellt lägre.

Vi är fortsatt trygga med den underliggande tillväxten och långsiktiga riktningen — vårt kunderbjudande är starkare än någonsin och vi arbetar intensivt med att stärka både kundupplevelsen och skalbarheten ytterligare för att fortsätta leverera lönsam tillväxt.

### Början på börsresan

Den 26 mars inledde vi vår resa som börsbolag på Nasdaq. Det är naturligtvis en stor händelse för bolaget och är resultatet av ett förberedelsearbete som pågått under en relativt lång tid. Jag vill tacka alla fantastiska anställda och rådgivare för det hårda arbete som gjorts och som även har lett till att vi blivit ett starkare och bättre bolag. Jag vill samtidigt välkomna alla nya aktieägare (vilka jag med glädje noterar ökar i antal i en snabb takt) och lovar att vi ska göra allt vi kan för att leva upp till förtroendet.

Stockholm den 26 maj 2021



Henrik Zadig  
VD, Pierce Group AB



## Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
<b>Omsättningsmätt</b>				
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>				
Norden	127	112	523	507
Utanför Norden	242	196	1 062	1 016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>308</b>	<b>1 584</b>	<b>1 523</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>				
Norden (%) <sup>1</sup>	14%	15%	13%	13%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	23%	15%	29%	28%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>
<b>Resultatmätt</b>				
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	47,8%	44,9%	47,3%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,7%	21,1%	24,0%	23,5%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	15,8%	17,8%	14,2%	14,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 2</sup>	7,9%	3,4%	9,9%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	4,9%	0,6%	7,2%	6,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,01	-0,39	0,38	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,01	-0,39	0,38	-0,02
<b>Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	8	1	87	81
Investeringar <sup>3</sup>	-6	-12	-23	-29
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>1</b>	<b>-11</b>	<b>64</b>	<b>52</b>
Förändringar i rörelsekapital	-2	-23	65	45
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 4</sup>	6	1	25	20
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>5</b>	<b>-33</b>	<b>154</b>	<b>117</b>
Nettoförändring av lån	—	—	-115	-115
Lämnade spärrade bankmedel	—	—	-14	-14
Övrigt kassaflöde <sup>1 5</sup>	340	0	333	-8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>345</b>	<b>-33</b>	<b>359</b>	<b>-19</b>
Likvida medel <sup>6</sup>	435	82	435	87
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 6</sup>	-24	290	-24	312
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 7</sup>	-0,2	2,6	-0,2	2,8
Varulager <sup>4</sup>	350	347	350	334
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 6</sup>	39	38	39	29
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 6</sup>	-270	-198	-270	-244
<b>Rörelsekapital<sup>1 6</sup></b>	<b>119</b>	<b>187</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
<b>Operativa mått</b>				
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	427	354	1 797	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	864	869	882	884
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	157	116	612	571
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 174	902	1 174	1 118

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 132 (38) MSEK.

<sup>3</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.

<sup>4</sup> Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade spärrade bankmedel.

<sup>5</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet erhållen/betald skatt, betalt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

<sup>6</sup> Måtten avser respektive periods utgång.

<sup>7</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.





**RAVEN**  
BATTLE READY

**RAVEN**

RENTHA

## Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 430 anställda.

## Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

### Januari – mars 2021

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 369 (308) MSEK. Tillväxten var god både inom Offroad och Onroad och uppgick till 22 respektive 20 procent. Tillväxten i lokala valutor var 25 procent, trots vissa brister i tillgänglighet på produkter i marknaden samt leveransförseningar påverkat av Covid-19-pandemin.

#### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 176 (138) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 47,8 (44,9) procent. Bruttoresultatet förbättrades främst tack vare försäljningsökningen i kombination med högre bruttomarginaler.

Marginalförbättringen var bland annat hänförlig till positiva valutakurseffekter relaterat till att USD försvagats jämfört med EUR från och med tredje kvartalet 2020. Detta har över tid medfört en positiv marginalpåverkan då bolaget endast har utflöden i USD avseende varuinköp. Därutöver bedöms den förändrade prisstrategi, som implementerades under fjärde kvartalet 2020, samt färre andel prisreducerade utförsäljningar, påverkat bruttomarginalen positivt.

Ökade fraktkostnader från Asien, relaterat till den globala containerbristen, har endast påverkat bruttomarginalen marginellt under det första kvartalet. Den negativa påverkan under andra kvartalet förväntas öka.

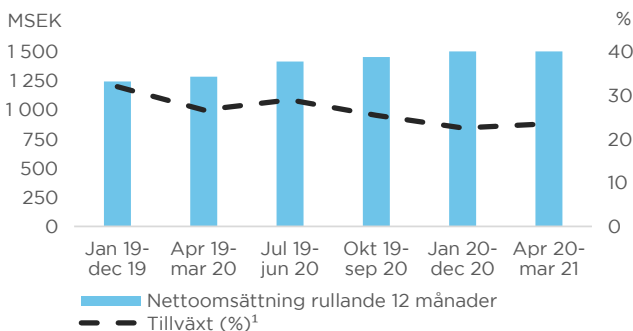
Valutakursdifferenser hänförliga till kostnad såld vara, främst avseende omvärdering av rörelsekapitalposter, påverkade bruttoresultatet med -4 (-5) MSEK.

#### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -120 (-103) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt. I relation till nettoomsättningen minskade dessa kostnader till 32,5 (33,3) procent.

Administrationskostnader var -47 (-34) MSEK. Förändringen avsåg främst ökade jämförelsestörande poster, vilka uppgick till -10 (-1) MSEK, i allt väsentligt hänförliga till börsnoteringen.

#### Nettoomsättning samt tillväxt (%)<sup>1</sup>, rullande 12 månader



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

#### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var 18 (2) MSEK, motsvarande en marginal om 4,9 (0,6) procent. Förbättringen var främst relaterad till en högre bruttomarginal samt reducerade omkostnader i relation till nettoomsättningen. Det senare berodde främst på realiserade skalfördelar och kostnadsbesparingsprogram som genomfördes vintern 2019/2020.

Rörelseresultatet uppgick till 8 (1) MSEK och var sammantaget något negativt påverkat av valutakursförändringar avseende en försvagad EUR, vilket reducerade nettoomsättningen. Detta bedöms delvis ha kompensats av positiva effekter på bruttomarginalen samt omkostnaderna.

#### Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till -14 (-15) MSEK, varav 3 (-5) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter. Därutöver ingick -8 (-) MSEK hänförliga till förtida återbetalning av obligationslån, vilka bland annat inkluderade tidigare kapitaliserade uppläggningsavgifter om -5 MSEK.

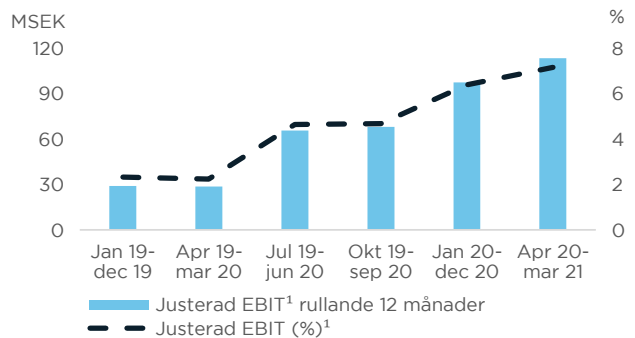
Övriga finansiella poster om -9 (-11) MSEK avsåg främst räntekostnader avseende bolagets obligations- och aktieägarlån samt räntekostnader på leasingskulder.

Efter periodens utgång har bolagets belåning reducerades avsevärt, de löpande räntekostnaderna förväntas därmed fortsättningsvis i genomsnitt att uppgå till ett par miljoner per kvartal. För mer info, se avsnittet "Kommentarer till koncernens finansiella ställning" nedan.

#### Skatt

Skatteintäkter uppgick till 7 (1) MSEK och periodens resultat var 0 (-13) MSEK. Skatteintäkter avsåg främst uppskjuten skattefordran avseende tidigare års ej avdragsgilla räntekostnader. Dessa bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i kommande års deklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på kraftigt lägre förväntade räntekostnader relaterat till den nya finansieringsstruktur som implementerats kort efter börsnoteringen.

#### Justerad EBIT<sup>1</sup> samt justerad EBIT (%)<sup>1</sup>, rullande 12 månader





## Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Januari - mars 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten var 11 (-18) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period föregående år förklarades främst av förändringar i rörelsekapital om -2 (-23) MSEK samt ett förbättrat rörelseresultat uppgående till 8 (1) MSEK.

Skillnaden i förändringar i rörelsekapital förklarades i allt väsentligt av att lagret samt rörelseskulder ökade nästintill med samma belopp, till skillnad från föregående år då rörelsetillgångarna ökade mer än skulderna.

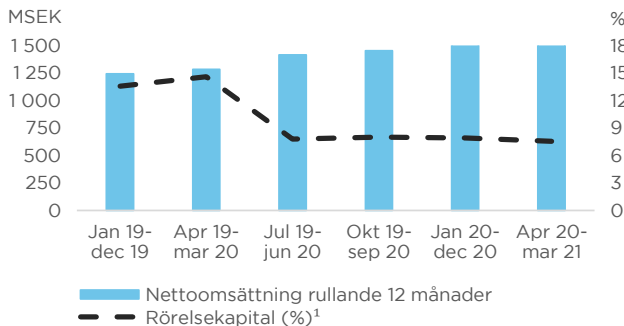
Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6 (-12) MSEK. Investeringar avsåg huvudsakligen interna system och verktyg, samt inköp av utrustning till distributionslagret. Samma period föregående år ingick även investeringar i den nya e-handelsplattformen, vilken färdigställdes under andra kvartalet 2020.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 341 (-3) MSEK. Ökningen var hänförlig till börsintroduktionen, och avsåg erhållen nyemission samt emission av teckningsoptioner, med avdrag för betalda emissionskostnader.

Periodens kassaflöde var 345 (-33) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser i likvida medel, vilka var 3 (4) MSEK, uppgick likvida medel vid utgången av perioden till 435 (82) MSEK.

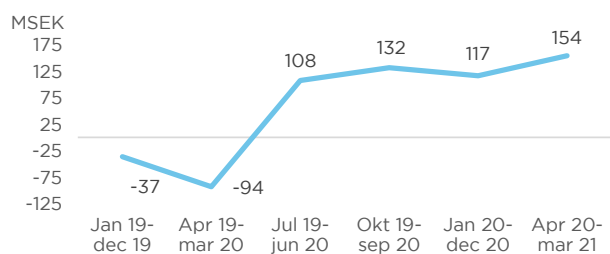
Som framgår nedan har det operativa kassaflödet förbättrats avsevärt på rullande tolv månaders basis under de senaste fyra kvartalen och uppgick vid periodens utgång till 154 (-94) MSEK. Detta främst tack vare förbättrat rörelseresultat samt reducerat rörelsekapital, till stor del positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter under andra kvartalet 2020.

### Nettoomsättning samt rörelsekapital (%), rullande 12 månader



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

### Operativt kassaflöde<sup>1</sup>, rullande 12 månader



## Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapitalet vid periodens utgång var 119 (187) MSEK och minskade i allt väsentligt på grund av högre rörelseskulder, till viss del påverkat av obetalda kostnader avseende börsnoteringen. Dessa uppgick till 15 (-) MSEK vid kvartalets utgång.

Nyttjanderättstillgångar ökade med 3 MSEK till 76 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, främst till följd av en ökning och en förlängning av hyresavtalet avseende distributionslagret i Polen. Leasingskulder ökade totalt med 7 MSEK till 85 MSEK.

Nettoskulden, exklusive IFRS 16, uppgick till -24 (290) MSEK vid periodens utgång. Minskningen sedan utgången av samma tidpunkt föregående år om 314 MSEK förklarades av ökade likvida medel om 353 MSEK och ökade räntebärande skulder om 40 MSEK. De senare avsåg i allt väsentligt kapitaliserade räntekostnader avseende obligations- och aktieägarlån samt kostnader relaterade till förtida lösen av obligationslånet, som genomfördes efter delårsperiodens utgång.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 435 (82) MSEK. Kort efter delårsperiodens utgång ersattes tidigare finansieringsstruktur av en kreditfacilitet om 300 MSEK. Under antagandet att den nya finansieringsstrukturen implementerats vid utgången av kvartalet, samt att alla kostnader hänförliga börsnoteringen hade utbetalats, bedöms bolagets nettoskuld ha uppgått till cirka 70 MSEK. Detta är lägre än de 100 MSEK som nämndes i prospektet, skillnaden förklaras främst av tillfälliga variationer i rörelsekapitalet.

Koncernens egna kapital uppgick till 414 (48) MSEK vid utgången av delårsperioden, en ökning med 356 MSEK under kvartalet. Förändringen av det egna kapitalet förklarades av ett totalresultat om 2 MSEK, nyemission om 337 MSEK samt emission av teckningsoptioner vilka uppgick till 17 MSEK. Nämnda emissioner inkluderade emissionskostnader.

## Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under varumärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under varumärket XLMOTO. Inom Offroad har Pierce väsentligt högre marknadsandelar jämfört med Onroad. Bolagets adresserbara marknad inom Onroad är betydligt större och mer konkurrensutsatt jämfört med Offroad. Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar och tillbehör. Pierce har vidare ett segment, Övrigt, som i huvudsak fokuserar på försäljning till snöskoteråkare.

## Övergripande sammanfattning

MSEK	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Offroad	221	182	992	952
Onroad	101	84	478	461
Övrigt	47	42	115	110
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>308</b>	<b>1 584</b>	<b>1 523</b>
Offroad	111	89	482	460
Onroad	44	35	205	195
Övrigt	25	19	56	50
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-4	-5	6	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>176</b>	<b>138</b>	<b>749</b>	<b>711</b>
Offroad	61	48	266	254
Onroad	17	12	79	73
Övrigt	13	10	29	26
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-4	-5	6	5
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>88</b>	<b>65</b>	<b>380</b>	<b>358</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment.<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.<sup>3</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmenten, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

Offroad  24MX

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Nettoomsättning	221	182	992	952
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	22%	22%	30%	30%
Bruttoresultat	111	89	482	460
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	50,1%	48,9%	48,6%	48,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	61	48	266	254
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	27,3%	26,5%	26,8%	26,7%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	258	206	1 097	1 045
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	858	886	904	911
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	94	72	382	360
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	667	487	667	630

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

## Januari - mars 2021

Under första kvartalet ökade nettoomsättningen med 22 procent till 221 (182) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 4 respektive 26 procent. Utvecklingen i Norden påverkades negativt av en sen snörik vinter som försenat säsongsstarten samt hårda restriktioner kopplade till pandemin i Finland, vilket begränsat tävlings- och träningsåkandet.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 61 (48) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 27,3 (26,5) procent. Marginalförbättringen förklarades till största del av en högre bruttomarginal, vilken påverkades positivt av högre andel nettoomsättning från egna varumärken samt positiva valutakursförändringar då USD försvagats gentemot EUR jämfört med samma period föregående år.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Nettoomsättning	101	84	478	461
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	20%	0%	15%	11%
Bruttoresultat	44	35	205	195
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,0%	41,5%	42,8%	42,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	17	12	79	73
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	17,2%	13,8%	16,5%	15,9%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	123	114	596	588
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	822	734	802	785
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	39	29	172	162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	435	359	435	428

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

### Januari - mars 2021

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 101 (84) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 27 respektive 15 procent. Tillväxttakten under 2020 var negativt påverkad då en omdirigering av trafik genomfördes, under första kvartalet 2020, från den förvärvade siten Motobuyers till XLMOTO.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 17 (12) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 17,2 (13,8) procent. Marginalförstärkningen avsåg främst en ökad bruttomarginal men också något lägre distributionskostnader främst beroende på ökat genomsnittligt ordervärde. Det senare påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med föregående år. Bruttomarginalen ökade bland annat till följd av detta, en högre andel nettoomsättning från egna varumärken samt av positiva valutakursförändringar då USD försvagats gentemot EUR jämfört med samma period föregående år.

### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Nettoomsättning	47	42	115	110
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	12%	20%	11%	14%
Bruttoresultat	25	19	56	50
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	52,7%	45,5%	49,0%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	13	10	29	26
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	28,3%	24,3%	25,3%	23,7%

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

### Januari - mars 2021

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 47 (42) MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket var i nivå med tillväxttakten under den senaste tolv månadersperioden.

Segmentet har störst aktivitet under första och fjärde kvartalet eftersom verksamheten i allt väsentligt avser försäljning till snöskoterförare.

Marginalen under 2020 påverkades tydligt negativt av omfattande utförsäljningsaktiviteter relaterat till den snöfattiga vintern.



## Pierce-aktien

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 beslutades om uppdelning av Pierce Group ABs (publ) aktier, en så kallad aktiesplit, med ration 300:1. I samband med byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag fattades beslut om ökat aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Pierce-aktien börsintroducerades den 26 mars på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsintroduktionen emitterades 5 468 750 aktier. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 31 mars 2021, uppgick till 39 152 450, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid börsintroduktionen uppgick till 64 SEK och var 79 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 685, varav de största aktieägarna var Procuritas (33,3%), Daniel Petersen via bolag (7,0%), Stefan Rönn via bolag (7,0%), Handelsbanken Fonder (4,9%) samt Fjärde AP-fonden (4,0%).

Bolaget har lanserat teckningsoptionsprogram, long term incentive programs – LTIP, (rätt att förvärva aktier enligt särskilda villkor). Se nedan för mer information.

### LTIP 2020/2025

Under 2020 lanserades ett teckningsoptionsprogram till VD. 1 782 optioner tecknades av VD till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell. Teckningsperioden löpte från 30 januari 2025 till 13 februari 2025 alternativt tidigare vid ägarförändring.

Vid börsintroduktionen i mars 2021 nyttjades samtliga optioner, varvid 534 600 aktier<sup>1</sup> tecknades till en teckningskurs om 24,84 SEK. Nyemissionen registrerades i april, efter rapportperiodens utgång, vilket tillfört Pierce Groups aktiekapital 10 692 SEK.

Under det första kvartalet 2021 samt den senaste tolv månadersperioden uppvisade koncernen positivt resultat. Det genomsnittliga priset på bolagets aktie under perioden och tolv månadersperioden var på rapporteringsdagen högre än lösenbeloppet, varför teckningsoptionerna i LTIP 2020/2025 inkluderats i beräkning av resultat per aktie efter utspädning.

### LTIP 2021/2024

LTIP 2021/2024 utfärdades i mars 2021 till förmån till koncernens ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en (1) stamaktie i bolaget. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt aktiepris på 73,60 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,86 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

Det genomsnittliga priset på bolagets aktie under perioden och tolv månadersperioden var på rapporteringsdagen inte högre än lösenbeloppet, varför teckningsoptionerna i LTIP 2021/2024 inte har inkluderats i beräkning av resultat per aktie efter utspädning.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025.

Efter rapportperiodens utgång har koncernen erhållit en kreditfacilitet från en av de större svenska bankerna om 300 MSEK kreditfacilitet.

I samband med erhållande av den nya finansieringen har tidigare finansieringsstruktur återbetalats, vilket avsåg obligationslån om 414 MSEK samt aktieägarlån om 64 MSEK. Vidare har villkorad tilläggsköpeskilling om 30 MSEK betalats till Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag.

## Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Av inbetalningarna senaste tolv månadersperioden uppgick EUR, SEK och NOK till 57, 16 respektive 9 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 50, 24, 12 respektive 9 procent. För att reducera exponering av betydande valutakursförändringar köper och säljer koncernen sedan 2020 valutaderivat för vissa utvalda valutor, inklusive EUR och USD.

Vidare omvärderas rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta vid utgången av varje månad. Denna omvärdering avser huvudsakligen rörelseskulder inklusive leverantörsskulder. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnad såld vara.

Om leasingavtal tecknats i annan valuta än respektive koncernbolags funktionella valuta, omvärderas leasingkulden vid månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter redovisas i finansnettot.

## Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har från och med 1 januari 2021 EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är en ökad verksamhet utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR. Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräknings-exponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat. Se vidare not 8 för en beskrivning av effekter på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

## Anställda

Medelantalet anställda under det första kvartalet uppgick till 436 (423). Av dessa var 151 (137) lagerarbetare i Polen, och 285 (286) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

<sup>1</sup> Antal optioner justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

## Säsongsvariationer

Då "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast uppvisar den lägsta nettoomsättningen. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär 50 procent av den årliga försäljningen.

## Moderbolaget

Pierce Group AB (publ), org.nr. 556967-4392, är moderbolag i Pierce-koncernen, samt är ett publikt aktiebolag som är registrerat i Sverige. Sedan den 26 mars 2021 är Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap.

Moderbolaget bedriver ingen aktiv verksamhet, utan verksamheten består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 4 (3) MSEK och avsåg till fulla försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till -19 (-4) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 394 (76) MSEK. Förändringen avsåg huvudsakligen den nyemission som skedde i mars 2021 i samband med bolagets börsintroduktion.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

## Risk och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerad för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av; konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2020 och i bolagets noteringsprospekt.

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce har sina verksamheter. Vissa av Pierces huvudmarknader, har påverkats till följd av strikta karantänsrestriktioner som gäller från tid till annan, och som påverkar möjligheten till motorcykelkörning.

Koncernen har inte upplevt någon försäljningsnedgång totalt sett under den senaste tolv månadersperioden relaterat till pandemin. Under andra kvartalet 2020 var bolagets försäljningstillväxt, vilken uppgick till 39 procent, tydligt positivt påverkad av Covid-19-relaterade nedstängningar av fysiska butiker med likande produktutbud som Pierce. Detta i kombination med ett antal interna beslut för att driva kortfristig försäljningsvolym. Under det tredje kvartalet påverkades nettoomsättningen något negativt, till följd av bristande lagertillgänglighet relaterat till den oväntat höga nettoomsättningen under andra kvartalet, samt Covid-19-relaterade produktionsproblem i leverantörsleden.

Under första kvartalet 2021 var tillväxt i lokala valutor 25 procent, trots vissa brister i tillgänglighet på produkter i marknaden samt leveransförörseningar, påverkat av Covid-19-pandemin. Fraktkostnader från Asien har ökat relaterat till den globala containerbristen. Detta har endast påverkat bruttomarginalen marginellt under det första kvartalet, men förväntas ha en negativ påverkan under andra kvartalet då försäljning av dessa inköp väntas ske.

## Transaktioner med närstående

Under kvartalet har kostnader avseende konsultarvoden till Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, på sammanlagt 188 (496) TSEK belastat resultatet. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För ytterligare upplysningar om närstående, se not 6 nedan.

## Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål<sup>1</sup>:

- Tillväxt: På medellång till lång sikt öka nettoomsättningen med 15-20 procent årligen i genomsnitt.
- Justerad rörelsemarginal: På medellång till lång sikt nå en justerad rörelsemarginal på cirka 8 procent.
- Kapitalstruktur: Nettoskuld/EBITDA<sup>2</sup> som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.
- Utdelningspolicy: Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden<sup>3</sup> användas till fortsatt utveckling<sup>4</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

<sup>1</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i december 2020. Med medellång till lång sikt avses 3-5 år.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

<sup>4</sup> Med utveckling av bolaget avses till exempel investeringar/satsningar inom IT-hårdvara, IT-utveckling, expansion av distributionslager, marknadsföring, kundanskaffning samt rörelse- och inkrämsförvärv.

# Q1 : 2021

## Övrigt

Delårsrapporten har inte varit föremål för en översiktlig granskning enligt ISRE 2410 av bolagets revisorer.

### Kommande finansiella rapporter

#### 25 augusti 2021

Delårsrapport januari – juni 2021

#### 24 november 2021

Delårsrapport januari – september 2021

#### 16 februari 2022

Bokslutskommuniké januari – december 2021

### Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

CEO Henrik Zadig och CFO Tomas Ljunglöf kommer den 26 maj klockan 09.00 att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

För att delta i konferensen, ring in på något av nedanstående nummer:

SE: +46 8 5664 2695

UK: +44 3333 009 272

US: +1 6467 224 957

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/pierce-group-q1-2021>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups hemsida via webblänk: <https://www.piercegroup.com/en/reports-presentations/>

## Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

Tomas Ljunglöf, CFO samt IR-ansvarig, +46 73 378 01 54

Denna information är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av ovanstående kontaktpersoner den 26 maj 2021 klockan 08.00 CET.

VD försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 maj 2021

Henrik Zadig

Verkställande direktör





## Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020		
Nettoomsättning	3	369	308	1 584	1 523
Kostnad sålda varor		-193	-170	-835	-812
<b>Bruttoresultat</b>		<b>176</b>	<b>138</b>	<b>749</b>	<b>711</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-120	-103	-490	-473
Administrationskostnader		-47	-34	-167	-154
Övriga rörelseintäkter		0	0	2	1
Övriga rörelsekostnader		-2	-1	-7	-5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>8</b>	<b>1</b>	<b>87</b>	<b>81</b>
Finansiellt netto		-14	-15	-72	-73
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>15</b>	<b>8</b>
Skatt		7	1	-2	-8
<b>Periodens resultat</b>		<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning (SEK) <sup>1</sup>		0,01	-0,39	0,38	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>		0,01	-0,39	0,38	-0,02
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental) <sup>1</sup>		34 048	33 648	33 762	33 663
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental) <sup>1</sup>		34 377	33 648	34 067	33 663

<sup>1</sup> Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020		
Periodens resultat		0	-13	13	-1
<b>Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat</b>					
Omräkningsdifferens		2	1	-3	-3
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		354	355	353
Materiella anläggningstillgångar		15	14	14
Nyttjanderättstillgångar		76	73	79
Finansiella anläggningstillgångar		2	4	16
Uppskjutna skattefordringar		13	8	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>461</b>	<b>454</b>	<b>469</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		350	347	334
Övriga fordringar	5	69	43	30
Likvida medel		435	82	87
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>855</b>	<b>471</b>	<b>451</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 316</b>	<b>925</b>	<b>920</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>414</b>	<b>48</b>	<b>57</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		—	372	399
Aktieägarlån		—	168	—
Leasingskulder		63	59	64
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	—	24	—
Uppskjutna skatteskulder		29	27	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>92</b>	<b>650</b>	<b>492</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		411	—	—
Aktieägarlån		64	—	63
Leasingskulder		22	19	22
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	30	—	27
Leverantörsskulder		92	54	86
Övriga skulder	5	190	153	172
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>810</b>	<b>227</b>	<b>371</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 316</b>	<b>925</b>	<b>920</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK		31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>Ingående eget kapital vid periodens ingång</b>		<b>57</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
Periodens resultat		0	-13	-1
Övrigt totalresultat för perioden		2	1	-3
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>-4</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>				
Nyemission		350	0	1
Emissionskostnader hänförlig till nyemission		-13	0	0
Emission av teckningsoptioner		18	2	2
Emissionskostnader hänförlig till emission av teckningsoptioner		0	—	0
<b>Utgående eget kapital vid periodens utgång</b>		<b>414</b>	<b>48</b>	<b>57</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020		
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		8	1	87	81
Ej kassaflödespåverkande poster		12	6	50	44
Betald ränta		-5	-2	-13	-9
Inbetald ränta		0	1	0	1
Erhållen/betald skatt		-2	-1	-6	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>13</b>	<b>5</b>	<b>119</b>	<b>111</b>
Förändringar i rörelsekapital		-2	-23	65	45
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>11</b>	<b>-18</b>	<b>184</b>	<b>156</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar		-6	-12	-23	-29
Lämnade spärrade bankmedel		—	—	-14	-14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>-37</b>	<b>-42</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader		343	0	344	1
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		3	2	3	2
Amortering av aktieägarlån <sup>1</sup>		—	—	-115	-115
Amortering av leasingkulld		-5	-5	-21	-21
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>341</b>	<b>-3</b>	<b>211</b>	<b>-133</b>
Periodens kassaflöde		345	-33	359	-19
Likvida medel vid periodens början		87	111	82	111
Valutakursdifferens i likvida medel		3	4	-5	-4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>435</b>	<b>82</b>	<b>435</b>	<b>87</b>

<sup>1</sup> Varav -70 MSEK avsåg kapitaliserad ränta under den senaste tolvmånadersperioden samt föregående räkenskapsår.



Q1 : 2021

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	4	3	11
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>11</b>
Administrationskostnader	-11	-3	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
Finansiellt netto	-12	-4	-23
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19</b>	<b>-4</b>	<b>-37</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19</b>	<b>-4</b>	<b>-22</b>
Skatt	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19</b>	<b>-4</b>	<b>-22</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2021	2020	2020
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	106	329	236
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>414</b>	<b>637</b>	<b>544</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	146	11	19
Övriga fordringar	15	1	2
Kassa och bank	347	1	3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>509</b>	<b>13</b>	<b>23</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>922</b>	<b>650</b>	<b>567</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>394</b>	<b>76</b>	<b>59</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	—	372	399
Aktieägarlån	—	168	—
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	30	—
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>570</b>	<b>399</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	411	—	—
Aktieägarlån	64	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	30	—	30
Övriga skulder	22	3	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>528</b>	<b>3</b>	<b>109</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>922</b>	<b>650</b>	<b>567</b>

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2020. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2020.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, även på sidorna 1-11 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om ej annat anges. Avrundningseffekter kan förekomma.

**Upplysning om kommande standarder**

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Förutom segmenten är även geografiska områden ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Sverige	21	21	118	118
Övriga Norden	16	14	86	84
Utanför Norden	185	147	788	750
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>221</b>	<b>182</b>	<b>992</b>	<b>952</b>
Sverige	17	15	86	84
Övriga Norden	26	19	118	111
Utanför Norden	57	50	274	266
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>101</b>	<b>84</b>	<b>478</b>	<b>461</b>
Sverige	28	27	68	67
Övriga Norden	19	15	47	43
Utanför Norden	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>115</b>	<b>110</b>
Sverige	66	63	272	269
Övriga Norden	61	48	251	238
Utanför Norden	242	196	1 062	1 016
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>369</b>	<b>308</b>	<b>1 584</b>	<b>1 523</b>

## Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Pierce erbjuder kunderna öppet köp och en rätt att reklamera en icke fullgod vara. För att bedöma avsättningens storlek tillämpas ett antal parametrar — den faktiska returgraden de senaste tolv månaderna, samt det genomsnittliga antalet dagar från försäljning till retur från kunder baserat på samma period föregående år.

De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar, inklusive bedömningar avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen, se not 5, är i övrigt detsamma som i den senaste årsredovisningen, sidan 20.

## Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Offroad	221	182	992	952
Onroad	101	84	478	461
Övrigt	47	42	115	110
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>308</b>	<b>1 584</b>	<b>1 523</b>
Offroad	111	89	482	460
Onroad	44	35	205	195
Övrigt	25	19	56	50
Koncerngemensamt	-4	-5	6	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>176</b>	<b>138</b>	<b>749</b>	<b>711</b>
Offroad	-50	-41	-216	-206
Onroad	-27	-23	-126	-122
Övrigt	-11	-9	-27	-25
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-89</b>	<b>-73</b>	<b>-369</b>	<b>-353</b>
Offroad	61	48	266	254
Onroad	17	12	79	73
Övrigt	13	10	29	26
Koncerngemensamt	-4	-5	6	5
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>88</b>	<b>65</b>	<b>380</b>	<b>358</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-80	-64	-293	-277
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>87</b>	<b>81</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	-14	-15	-72	-73
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>15</b>	<b>8</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

<sup>3</sup> Rörelsens övriga kostnader samt finansiella netto avser koncerngemensamma kostnader.

Segmentens resultat följs upp av den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB), vilken utgörs av verkställande direktör, till resultatraden Resultat efter rörliga kostnader, det vill säga bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt, fakturering och emballage.

Se även avsnitt "Alternativa nyckeltal – Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS" för ytterligare information och definitioner.

Pierce säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister. De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är;

- **Offroad;** försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad;** försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO.
- **Övrigt;** försäljning till snöskoteråkare under varumärket Sledstore samt försäljning via en fysisk butik i Stockholm.
- **Koncerngemensamt;**
  - Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, samt Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter vilka främst ingår i kostnad såld vara. Dessa fördelas ej på segment.
  - Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

Ingen information om segmenttillgångar eller skulder ges, eftersom ingen separat segmentering görs för koncernens finansiella ställning.



## Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskillning och valutaderivat är de enda instrument som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen. Övriga finansiella instrument värderades till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen och de rapporterade värden överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

Skulden avseende den villkorade tilläggsköpeskillningen är hänförlig till nivå 3 och valutaderivat till nivå 2 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13.

Värdering av valutaderivat sker utifrån officiell marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick verkligt värde till 0 (3) MSEK och klassificerades som kortfristiga tillgångar.

## Förändring av finansiella skulder i nivå 3

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Villkorad tilläggsköpeskillning, MSEK			
Vid periodens början	27	23	23
Omräkning via periodens resultat	3	1	4
<b>Vid periodens utgång</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>27</b>

## Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder i nivå 3

Då den villkorade tilläggsköpeskillningen utbetalats efter rapportperiodens utgång, värderades skulden till sitt fulla värde om 30 MSEK vid utgången av perioden.

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Diskonteringsfaktor	E/T	10,2%	10,3%
Sannolikhet	E/T	95%	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning av villkorad tilläggsköpeskillning	E/T	Dec 2021	2021 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Förväntad tidpunkt för ägarbyte är viktad 60% mars 2021, samt 40% december 2021.

## Känslighetsanalys

Då den villkorade tilläggsköpeskillningen utbetalats efter rapportperiodens utgång, och således värderats till fullo per 31 mars 2021, har ingen känslighetsanalys utförts avseende denna period.

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
-Övrig rörelsekostnad/+ Övrig rörelseintäkt			
Förändring av diskonteringsfaktor: +/- en procentenhet	E/T	+/- 0	+/- 0
Förändring av sannolikhet: +/- fem procentenheter	E/T	+/- 1	+/- 1
Förändring av förväntad tidpunkt för utbetalning: +/- ett år	E/T	+/- 2	+/- 3

## Not 6 – Upplysningar om närstående

## Lån från aktieägare

Per den 31 mars 2021 fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Det sammanlagda lånebeloppet vid utgången av kvartalet uppgick till 64 (168) MSEK, varav 2 (62) MSEK avsåg upplupen ränta. Under kvartalet uppgick kapitaliserade räntekostnader till 1 (3) MSEK. Minskningen av skulden jämfört med samma period föregående år förklarades av kapitaliserade räntekostnader med avdrag för delåterbetalning av aktieägarlån i slutet av föregående år vilken uppgick till -115 MSEK. Räntesatsen var 8 procent och kapitaliseras årsvis. Samtliga aktieägarlån har efter rapportperiodens utgång återbetalats.

## Tilläggsköpeskillning

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskillning. Skulden avsåg bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group.

Den villkorade tilläggsköpeskillningen har efter Pierce Groups börsintroduktion utbetalats, vilket skett efter rapportperiodens utgång. Således värderades skulden till sitt fulla värde om 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet. Se vidare i not 5.

## Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

Värderingen av tilläggsköpeskillningen sker i två steg; en sannolikhet åsätts för ett antaget värde vid noteringen eller försäljningen samt en tidpunkt för utbetalning och därefter diskonteras detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerades sedan utgången av räkenskapsåret 2020 som kortfristig skuld.

Den villkorade tilläggsköpeskillningen har efter Pierce Groups börsintroduktion utbetalats, vilket skett efter rapportperiodens utgång. Således värderades skulden till sitt fulla värde om 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet.

## Övriga närstående transaktioner

Koncernen har konsultavtal med Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundarna tillika aktieägare i Pierce Group, vilka i huvudsak avser rådgivning i samband med affärsutveckling och strategiska beslut. Dessa kostnader uppgick under kvartalet till 188 (496) TSEK. Vidare har försäljning av varor skett till ovan nämnda närstående parter, dessa intäkter har under kvartalet uppgått till 6 (0) TSEK. För vidare information hänvisas till not 30 i årsredovisningen för 2020.

## Teckningsoptionsprogram

Koncernen har teckningsoptionsprogram vilka riktar till koncernens ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda. Se sida 9 för vidare information om dessa.

Samtliga transaktioner baseras på marknadsmässiga villkor.

## Not 7 – Ställda säkerheter

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>			
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	329	274	303
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2	2
Lämnade spärrade bankmedel	14	—	14
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>345</b>	<b>276</b>	<b>319</b>

Ställda säkerheter avsåg främst pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån. Obligationslånet har efter rapportperiodens utgång återbetalats, och pantsättningen upplösts.

Efter rapportperiodens utgång, i samband med erhållande av kreditfacilitet om 300 MSEK, har spärrade bankmedel upplösts.

## Not 8 – Byte av funktionell valuta

Från den 1 januari 2021 har dotterbolaget Pierce AB bytt funktionell valuta från SEK till EUR, då EUR blivit den dominerande valutan i bolagets transaktioner och nettotillgångar. I nedanstående tabeller framgår de väsentligaste effekterna på koncernens finansiella rapporter och nyckeltal med anledning av bytet.

MSEK	Effekt på koncernen
<b>Koncernens rapport över resultat</b>	
Nettoomsättning	0
Bruttoresultat	0
Rörelseresultat (EBIT)	2
Periodens resultat	5
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	0,0%
Rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	0,4%
<b>Koncernens rapport över finansiell ställning</b>	
Anläggningstillgångar	2
Varulager	4
Övriga omsättningstillgångar	0
Eget kapital	-6
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	0

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

## Not 9 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025.

Efter rapportperiodens utgång har koncernen erhållit en kreditfacilitet från en av de större svenska bankerna om 300 MSEK kreditfacilitet.

I samband med erhållande av den nya finansieringen har tidigare finansieringsstruktur återbetalats, vilket avsåg obligationslån om 414 MSEK samt aktiegarlån om 64 MSEK. Vidare har villkorad tilläggsköpeskilling om 30 MSEK betalats.

## Alternativa nyckeltal

### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

### Definitioner

Delårsrapporten innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det tillämpade ramverket för finansiell rapportering, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal och indikatorer som används som ett komplement till den finansiella informationen. Dessa resultatmått tillämpas för att förse koncernens intressenter med finansiell information i syfte att analysera företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats som inte definieras enligt IFRS.

### Finansiella nyckeltal - Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen.  Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet.  De kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrationskostnader i samband med förvärv, kostnader avseende börsnotering samt förändring i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.



Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingkulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till de senaste tolv månaderna justerad EBITDA exklusive IFRS 16.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt semi-fasta. Måttet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive in- och utbetalad ränta och erhållen/betald skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingkulder och räntekostnader på leasingkulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader.  Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Måttet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingkulder samt räntekostnader på leasingkulder.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, minskat med räntekostnader på leasingkulder, nettoförändring av lån och amortering av leasingkulder, med avdrag för betald/inbetald ränta samt erhållen/betald skatt.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde och nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.

## Operativa nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna	Antalet kunder som handlat minst en gång under de senaste 12 månaderna i någon av internetbutikerna. En kund inkluderas flera gånger om de handlar i olika butiker.	Mättet är framförallt relevant per segment och visar där hur många enskilda kunder som valt att lägga order flera gånger, vilket visar bolagets förmåga att attrahera kunder.
Antal order	Antal order som hanterats under perioden.	Mättet används för att mäta kundaktivitet som genererar försäljning.
Genomsnittligt ordervärde	Periodens nettoomsättning dividerat med antal order.	Nyckeltalet används som en indikator på intäktsgenerering per kund.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskat med nettoomsättning från externa varumärken, Motobuyers samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning, som exempelvis frakt-intäkter och periodiserade intäkter.	Intressant att följa över tid eftersom de är unika och kan ofta säljas till attraktiva priser och med en relativt hög bruttomarginal.

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Bruttoresultat	176	138	749	711
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-89	-73	-369	-353
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>88</b>	<b>65</b>	<b>380</b>	<b>358</b>
Rörelseresultat (EBIT)	8	1	87	81
Återläggning avskrivningar	11	8	43	40
<b>EBITDA</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>130</b>	<b>121</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	10	1	26	17
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>156</b>	<b>137</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	87	27	87	81
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	43	31	43	40
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	26	2	26	17
Hyreskostnader, senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-24	-21	-24	-24
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>132</b>	<b>38</b>	<b>132</b>	<b>113</b>
Rörelseresultat (EBIT)	8	1	87	81
Återläggning jämförelsestörande poster	10	1	26	17
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>113</b>	<b>97</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-120	-103	-490	-473
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	31	30	121	120
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-89</b>	<b>-73</b>	<b>-369</b>	<b>-353</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-120	-103	-490	-473
Administrationskostnader	-47	-34	-167	-154
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	1
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-7	-5
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-169</b>	<b>-137</b>	<b>-662</b>	<b>-630</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	89	73	369	353
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-80</b>	<b>-64</b>	<b>-293</b>	<b>-277</b>
Återläggning avskrivningar	11	8	43	40
Återläggning jämförelsestörande poster	10	1	26	17
<b>Omkostnader</b>	<b>-58</b>	<b>-55</b>	<b>-224</b>	<b>-221</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-5	-2	-17	-14
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	4	2	15	12
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
Börsnotering	-7	0	-20	-13
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	-3	-1	-6	-4
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>-26</b>	<b>-17</b>

<sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
<b>Varulager</b>	<b>350</b>	<b>347</b>	<b>350</b>	<b>334</b>
Övriga fordringar	69	43	69	30
Återläggning av:				
Spärrade bankmedel	-14	—	-14	—
Fordringar avseende teckningsoptioner	-15	—	-15	—
Kortfristiga skattefordringar	-1	-2	-1	0
Kortfristiga placeringar	0	-3	0	—
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>29</b>
Leverantörsskulder	-92	-54	-92	-86
Övriga skulder	-190	-153	-190	-172
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	2	1	2	1
Kortfristiga placeringar	—	—	—	1
Kortfristiga avsättningar	11	8	11	12
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-270</b>	<b>-198</b>	<b>-270</b>	<b>-244</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>119</b>	<b>187</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
Skulder till kreditinstitut	411	372	411	399
Likvida medel	-435	-82	-435	-87
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16</b>	<b>-24</b>	<b>290</b>	<b>-24</b>	<b>312</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	-24	290	-24	312
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	132	113	132	113
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,8</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	-18	184	156
Förvärv av anläggningstillgångar	-6	-12	-23	-29
Amortering av leasingskuld	-5	-5	-21	-21
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-4	-4
Återläggning av:				
Betald ränta	5	2	13	9
Inbetald ränta	0	-1	0	-1
Erhållen/betald skatt	2	1	6	5
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5</b>	<b>-33</b>	<b>154</b>	<b>117</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	12	6	50	44
Amortering av leasingskuld	-5	-5	-21	-21
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-4	-4
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>20</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	341	-3	211	-133
Betald ränta	-5	-2	-13	-9
Inbetald ränta	0	1	0	1
Erhållen/betald skatt	-2	-1	-6	-5
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	4	4
Nettoförändring av lån <sup>1</sup>	—	—	115	115
Amortering av leasingskuld	5	5	21	21
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>340</b>	<b>0</b>	<b>333</b>	<b>-8</b>

<sup>1</sup> Nettoförändring av lån avser förändring av lån från aktieägare.

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Nettoomsättning (A)	369	308	1 584	1 523
Antal order (tusental) (B)	427	354	1 797	1 724
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1000)</b>	<b>864</b>	<b>869</b>	<b>882</b>	<b>884</b>
Nettoomsättning	369	308	1 584	1 523
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-199	-177	-887	-865
Återläggning Motorbuyers <sup>1</sup> samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-13	-15	-85	-87
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>157</b>	<b>116</b>	<b>612</b>	<b>571</b>

<sup>1</sup> Motorbuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.

## Härledning av nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2020- mar 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020		
Nettoomsättning för perioden (A)	369	308	1 584	1 523
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	308	268	1 283	1 243
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	386	304	1 628	1 545
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	308	268	1 283	1 243
Förvärvad tillväxt (%) (C)	-%	-%	-%	-%
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) ((A) / (B) - 1) - (C)</b>	<b>25%</b>	<b>13%</b>	<b>27%</b>	<b>24%</b>
<small><sup>1</sup> Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>				
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	127	112	523	507
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	112	97	461	447
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	242	196	1 062	1 016
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	196	170	822	796
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>23%</b>	<b>15%</b>	<b>29%</b>	<b>28%</b>